

國務院金融穩定發展委員會昨天召開專題會議，研究當前經濟形勢和資本市場問題，會議由中共中央政治局委員、國務院副總理、金融委主任劉鶴主持。會議提出要保持資本市場平穩運行，強調有關部門要切實承擔起自身職責，積極出台對市場有利的政策，慎重出台收縮性政策；凡是對資本市場產生重大影響的政策，應事先與金融管理部門協調，保持政策預期的穩定和一致性；又指出中美雙方監管已就中概股問題取得積極進展。會議內容公布之後，內地及香港兩地股市大幅反彈。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

◆關於宏觀經濟運行：一定要落實黨中央決策部署，切實振作一季度經濟，貨幣政策要主動應對，新增貸款要保持適度增長。

◆關於中概股：目前中美雙方監管機構保持了良好溝通，已取得積極進展，正在致力於形成具體合作方案。中國政府繼續支持各類企業到境外上市。

◆關於平台經濟治理：有關部門要按照市場化、法治化、國際化的方針完善既定方案，堅持穩中求進，通過規範、透明、可預期的監管，穩妥推進並盡快完成大型平台公司整改工作，紅燈、綠燈都要設置好，促進平台經濟平穩健康發展，提高國際競爭力。

◆關於香港金融市場穩定問題：內地與香港兩地監管機構要加強溝通協作。

◆有關部門要切實承擔起自身職責，積極出台對市場有利的政策，慎重出台收縮性政策。

◆歡迎長期機構投資者增加持股比例。

整理：記者 海巖

國務院金融委表態穩定市場

強調慎重出台收縮性政策 中概股問題有積極進展

此次會議定調了貨幣政策、中概股、平台經濟治理等一系列當前市場關注的熱點問題。據新華社消息，會議指出，在當前的複雜形勢下，最關鍵的是堅持發展是黨執政興國的第一要務，堅持以經濟建設為中心，堅持深化改革、擴大開放，堅持市場化、法治化原則，堅持「兩個毫不動搖」，切實保護產權，全力落實中央經濟工作會議精神和全國「兩會」部署，統籌疫情防控和經濟社會發展，保持經濟運行在合理區間，保持資本市場平穩運行。

今年不擴大房地產稅試點

對於宏觀經濟運行，會議指出，一定要落實黨中央決策部署，切實振作一季度經濟，貨幣政策要主動應對，新增貸款要保持適度增長。關於房地產企業，要及時研究和提出有力有效的防範化解風險應對方案，提出向新發展模式轉型的配套措施。

新華社昨晚引述國家財政部有關負責人表示，房地產稅改革試點依照全國人大常委會的授權進行，一些城市開展了調查摸底和初步研究，但綜合考慮各方面的情況，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件。

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華認為，中央高度重視一季度經濟，穩增長仍是政策重心，貨幣政策需要主動作為，預計貨幣政策有望適度發力，推動信貸適度擴張。

溝通協助穩定港金融市場

就近期觸發市場暴跌的美國中概股退市問題，金融委會議稱，中美雙方監管機構目前溝通良好，已取得積極進展，正致力於形成具體合作方案，中國政府也將繼續支持各類企業到境外上市。會議還特別提到，關於香港金融市場穩定問題，內地與香港兩地監管機構要加強溝通協作。

對於平台經濟治理，會議表示，有關部門要按照市場化、法治化、國際化的方針完善既定方案，堅持穩中求進，通過規範、透明、可預期的監管，穩妥推進並盡快完成大型平台公司整改工作，紅燈、綠燈都要設置好，促進平台經濟平穩健康發展，提高國際競爭力。

重大影響政策需事先協調

會議強調，「有關部門要切實承擔起自身職責，積極出台對市場有利的政策，慎重出台收縮性政策。對市場關注的熱點問題要及時回應。凡是對資本市場產生重大影響的政策，應事先與金融管理部門協調，保持政策預期的穩定和一致性。」金融機構必須從大局出發，堅定支持實體經濟發展。「國務院金融委將根據黨中央、國務院的要求，加大協調和溝通力度，必要時進行問責」。

會議並強調「歡迎長期機構投資者增加持股比例」。各方面必須深刻認識「兩個確立」的重大意義，堅決做到「兩個維護」，保持中國經濟健康發展的長期態勢，共同維護資本市場的穩定發展。隨後，人行、銀保監會、證監會、外匯管理局立即表態響應，傳達學習金融委會議精神。

市場獲派定心丸 A股V彈

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）國務院金融委昨日重磅發聲，要積極出台對市場有利政策，保持資本市場平穩運行，A股市場士氣大振，三大指數強勢V彈，滬指收報3,170點，漲3.48%；深指漲4.02%；創業板指漲3.2%，兩市共成交11,920億元人民幣。

收市後，中證監表示，將主動加強與宏觀經濟管理部門、行業主管部門等方面的溝通協調，保持政策預期的穩定和一致性，助力穩定宏觀經濟大盤和金融運行，並強調資本市場平穩運行具有堅實基礎，市場短期波動沒有也不會改變長期健康發展趨勢。

中證監發布的新聞稿並提到，將扎實推進全面實行股票發行註冊制改革，完善民營企業債券融資支持機制，促進創業投資發展。鼓勵上市公司加大增持回購力度，引導基金公司自購份額。繼續加強與美方監管機構的溝通，爭取盡快就中美審計監管合作達成協議。抓緊推動企業境外上市監管新規落地，支持各類符合條件的企業到境外上市，保持境外上市渠道暢通。

中信建投證券首席策略官陳果認為，金融委的專題會議表達對穩增長的堅定支持，明確房地產市場未來的發展思路。同時對於市場關注的中概股、平台經濟、港股等問題給予明確的定調，成為這些關鍵領域當前的「政策定心丸」。



◆中央表態支持資本市場提振，港股昨出現報復式大反彈。 中通社

財金部門對金融委會議的回應要點

中國人民銀行：堅持穩中求進，防範化解房地產市場風險，穩妥推進並盡快完成大型平台公司整改工作；進一步加強部門間政策協調，及時回應市場關注的熱點問題，共同維護資本市場的穩定發展。

銀保監會：積極出台對資本市場平穩運行有利的政策。積極推動房地產行業轉變發展方式，促進房地產業良性循環和健康發展。

中國證監會：全力維護資本市場平穩運行；加強內地與香港資本市場的務實合作，共同維護香港市場健康穩定發展；繼續加強與美方監管機構的溝通，爭取盡快就中美審計監管合作達成協議。

國家外管局：加強外匯市場監測研判和宏觀審慎管理，積極防範化解外部衝擊風險。

國家財政部：綜合考慮各方面情況，今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市條件。

釋放積極信號 穩定市場信心

市場人士表示，國務院金融穩定發展委員會會議正面回應市場關切，為市場釋放積極信息，股市已現「政策底」，而「市場底」則要看俄烏衝突發展及中美博弈的後續。路透社引述保銀投資首席經濟學家張智威稱，會議內容直擊了市場的痛點，對當前資本市場最關心的幾個金融問題，包括房地產、中概股、平台治理等都給出了正面的信號，有助穩定市場信心。

對於財政部表示今年內不擬擴大房地產稅改革試點城市，有分析認為，不推出的原因是由於收縮性政策不利於行業發展，加上目前不少房企面臨債務危機。

中指研究院指數事業部市場研究總監陳文靜表示，財政部的表態釋放了一定的積極信號，有利於市場預期穩定。面對國內外複雜嚴峻的宏觀環境及新一波新冠疫情，穩經濟面臨較大壓力，預計各項有利政策會進一步發力，穩定各方預期，包括

房地產市場的預期。

不過，易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進也指出，財政部負責人也明確，一些城市開展了調查摸底和初步研究，這也說明房地產稅的改革其實是有工作在推進的，也依然說明改革方向不變，但需要暫停和放緩。

對中概股問題擔憂緩解

對於中概股問題，華泰證券固收首席研究員張繼強團隊表示，近期中概股受到俄烏衝突引發新興市場風險擔憂、中美監管爭議帶來「脫鈎」風險升溫、美國證監會認定部分公司有退市風險、中國加強對資本擴張和平台經濟監管、美聯儲收緊流動性等五方面壓力，港股及美股中概股大幅下跌。此時國務院金融委正面回應市場關切，有助緩解市場對整體退市等風險的擔憂，對政策的穩定預期將助力阻斷負面情緒與市場波動的相互作用。華興資本首席策略分析師龐溟也指出，與之前的表態相比，這次表述更加積極正面，更多強調的是「支持」。

◆香港文匯報記者 海巖

中央撐資本市場 港股飆逾1600點

香港文匯報訊（記者 周紹基）受惠中央表態支持資本市場，港股3日累跌2,475點後，昨出現報復式大反彈。恒指勁升1,672點或9.1%，為近十三年半來最勁單日升幅，收報20,087點，成交3,098億元為港股市上第四大成交額。中國國務院副總理、金融委主任劉鶴昨日主持國務院金融穩定發展委員會專題會議，會議表明要保持資本市場「平穩運行」，同時透露中美就中概股審計問題取得積極進展，消息消弭了市場部分利淡情緒。

內地料陸續推有利市場政策

華興證券(香港)首席經濟學家兼首席策略分析師龐溟表示，國務院金融委專題會議消除了投資者分別對境內外中國股票存在的一些疑惑與擔憂。會議中有關平台經濟治理、中概股的內容、香港金融市場穩定的部分內容跟離岸港股、中概股更有關係；而A股市場則更主要看經濟是不是能夠企穩、疫情下宏觀經濟能不能穩增長、中美關係怎麼走，謹慎出台收縮性政策等問題。

而會議指出「凡是對資本市場產生重大影響的政策，應事先與金融管理部門協調」，龐溟認為，這反映監管重拳的情況可能會得到一定的收斂，「大家其實關心的是這個。」

新城晉峰資產管理董事林嘉麒認為，國務院的表態顯示內地將積極推出有利市場的政策，但目前出現的利好因素，暫時只屬「出口術」，短期內能否將這些表態變為投資者實際的「定心丸」，需時觀察。他認為，大市近期跌幅過急，出現技術反彈很正常，暫時恒指可先上望10天線附近(20,630點)，甚至今波的重要支持位21,300點。

後市看美議息結果資金流向

光大證券國際財富管理策略師溫傑表示，市場目前仍靜觀美國本周的議息會議，這將會在短期左右大市。他指出，市場現時正消化加息的衝擊，例如近期美匯已稍稍回落，他預期，若聯儲局僅升息0.25個百分點，美匯有望進一步回落。

溫傑續指，投資者目前還要注意本港的資金流向，這是最影響港股反彈力度的因素。他表示，投資者需同時留意港匯的走勢，若有轉強跡象，將是其中一個見底信號。另一方面，俄烏衝突推高油價，若情況持續，也不利後市繼續大反彈。

恒指昨收復兩日大半失地



負面因素仍在 撈底宜小注

後市部署

香港文匯報訊（記者 岑健榮）港股劇跌後昨現大反彈，重上二萬關，但俄烏戰事持續，美聯儲勢展開加息周期壓通脹，內地疫情反彈及行業監管未有明顯放鬆等負面因素仍在，聽聽專家講港股後市如何部署？

金利豐證券研究部執行董事黃德凡

表示，國務院表態支持金融市場發展，投資信心已明顯轉好，加上近日國際油價從高位回落，令美國通脹預期降溫，以及中美雙方監管機構保持良好溝通，市場對中概股除牌與中美關係惡化的憂慮有所消退，皆支持港股昨現大反彈。除非短期內有更多極壞消息，否則港股已經很大機會在前

日見底，短期內恒指將於20,000點附近反覆上落。但現時不應衝動盲目大舉入手新經濟股博進一步反彈，因為上述負面因素仍在，而且這些股份昨日升勢已相當凌厲，再大升空間不大。如投資年期長達3年至7年，則可分階段購入盈富基金(2800)。

中概股暫時難樂觀

信安資金管理(亞洲)高級投資策略師陳曉蓉指出，港股短期內走勢能否喘

定，取決因素包括地緣政治局勢、內地及香港疫情進展及美聯儲在收緊政策上的取態，這些因素目前仍高度不確定，尤其是地緣政治局勢。同時在中美就審計協議達成共識前或有更多美國上市的預託證券(ADR)被列入預定除牌名單，中概股走勢暫難言樂觀。

北水流入態勢未變

而從基本因素出發，目前恒指以未來12個月盈利計算的市盈率曾跌至8.5

倍，比過去十年平均低超過兩個標準差，估值相對吸引。由2010年到現在，撇除今次，恒指過去只是出現過兩次預測市盈率跌破9倍的情況。截至2月底的過去3個月，港股通持續錄得淨流入，累計達980億元。3月以來每個交易日均錄淨收入，或反映市場對港股信心未有減弱。波動市況下投資者更需要保持冷靜，審慎分析自己的投資目標，不應隨便被市場情緒牽動，錯失長期潛在回報。